

F.D.I. STAR NEXT, administrat de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., este autorizat de către ASF prin Decizia nr. 899/13.04.2006 în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG32/2012 și ale Regulamentului ASF nr. 9/2014 și a primit numărul de înregistrare CSC06FDIR/400031 în Registrul ASF. Documentele fondului pot fi consultate la sediul societății de administrare din București, Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, ap. 41, Sector 1 și pe site la adresa www.sai-star.ro.

OBIECTIVELE DE INVESTIȚII

Fondul Deschis de Investiții STAR NEXT are ca obiectiv plasarea fondurilor acumulate, în condiții avantajoase și profitabile, în valori mobiliare și în active lichide, cu preponderență în acțiuni cotate, avându-se în vedere atât conservarea sumelor inițial investite, cât și asigurarea unei creșteri pe termen lung a investiției efectuate, deci un randament ridicat în condițiile asumării unui risc controlat al investiției.

Societatea de administrare și-a construit strategia de investiții în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004, OUG 32/2012 și ale altor reglementări în vigoare. Fiind un fond orientat spre piața de capital, politica de investiții s-a bazat în principal pe acțiunile cotate la BVB. Pentru a atinge obiectivele propuse, S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. în calitate de administrator, a diversificat portofoliul de acțiuni al fondului, în vederea obținerii unui randament cât mai ridicat, în condițiile unei dispersii cât mai mari a riscului și a unei lichidități ridicate.

De la autorizarea fondului, în mod implicit și în perioada analizată în acest raport, F.D.I. STAR NEXT nu a contractat împrumuturi pentru a plăti contravaloarea unităților de fond răscumpărate și nici pentru plata unor valori subscrise în cadrul dreptului de preemțiune.

În decursul perioadei analizate fondul nu a investit în instrumente de tipul Total Return Swap și nu a utilizat operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

Banca Română pentru Dezvoltare - Groupe Societe Generale - Direcția Titluri, în calitate de **Depozitar** al fondului, prin modul eficient și operativ în care verifică tranzacțiile cu unități de fond și certifică valoarea activului net al fondului, contribuie în mare măsură la menținerea unei fluidități crescute în desfășurarea tranzacțiilor cu unități de fond F.D.I. STAR NEXT, precum și la permanenta cunoaștere a tuturor disponibilităților bănești. Aceste avantaje, împreună cu strategia investițională promovată de S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. permit efectuarea cu maximă rapiditate și eficiență a plasamentelor și, deci, utilizarea la cel mai înalt nivel a tuturor oportunităților oferite de piață, în avantajul nemijlocit al investitorilor F.D.I. STAR NEXT.

Distribuția unităților de fond.

Distribuția unităților de fond se realizează prin:

- S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., cu sediul în Calea Floreasca nr. 91-111, bl. F1, et. 1, ap. 41, sector 1, tel/fax 3161766, e-mail office@sai-star.ro.
- S.S.I.F. TRADEVILLE S.A., cu sediul în București, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, Cod Unic de Înregistrare RO8694021, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5868/1996, email: office@tradeville.ro, telefon (+40) 21 318 75 55

Situația activelor și obligațiilor fondului, situația detaliată a investițiilor și situația comisiunilor de răscumpărare la 31.12.2025 sunt prezentate în **Anexă**.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, cheltuielile cu comisiunile datorate SSIF, comisiunile bancare și comisiunile și taxele datorate ASF), precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond răscumpărate, dar neîncasate de investitorii care au solicitat răscumpărările respective, se evidențiază distinct.

La data primei operațiuni cu unități de fond, respectiv 19.04.2006, activul net al acestuia a fost de 400.000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 5 lei.

La 31.12.2025 activul net a înregistrat o valoare cu 4.744.872,05 lei mai mare față de cea înregistrată la 31.12.2024, reflectând o creștere de 24,88%. Numărul de unități de fond în circulație a ajuns la 1,688,963.84 lei, în scădere cu 4,98% față de 31.12.2024. Valoarea unitară a activului net (VUAN) a urmat și în perioada analizată un trend influențat în mare măsură de evoluția pieței de capital, nivelul său minim 10,3301 lei, fiind atins la data de 08.05.2025, iar cel maxim – 14,1019 lei, fiind înregistrat la data de 31.12.2025. În perioada 31.12.2024 – 31.12.2025 valoarea unitară a activului net a înregistrat o creștere de 31,43%. Situația VUAN și evoluția activului net sunt prezentate în **Anexă**.

Fondul a obținut venituri din dobânzi în sumă de 314.406 lei. Rentabilitatea plasamentelor monetare ale fondului a fost influențată de nivelul dobânzilor pe piață. Având în vedere evoluția Bursei de Valori București de la începutul anului 2025 și până la data de 31.12.2025, din reevaluarea acțiunilor și a titlurilor de participare deținute în portofoliu a reieșit o creștere a valorii acestora în sumă de 5.979.703,21 lei. Cheltuielile totale ale fondului de la începutul anului și până la data de 31.12.2025 au fost de 24.065.933,00 lei și constau în cheltuieli financiare, cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, cu comisioanele bancare și cu comisionul ASF și alte cheltuieli. Cheltuielilecu intermedierea tranzacțiilor au fost în suma de 6.215,08 lei, cheltuielile cu administrarea fondului au fost în suma de 509.966.12 lei, cheltuielile de custodie și depozitare au fost în suma de 96,921.64 lei iar comisionul plătit către ASF a fost în suma de 19,683.00 lei . Rezultatul exercițiului reprezintă un profit în sumă de 5.993.761,45 lei.

În conformitate cu Standardele Internaționale de Contabilitate, valoarea unității de fond în circulație la data de 31.12.2025 este de 14,1013 lei.

Până la data de 31.12.2025, fondul a încasat dividende pentru acțiunile deținute în portofoliu în valoare de 603.263 lei. Veniturile obținute din plasamentele realizate de fond au fost reinvestite cu respectarea prospectului de emisiune al fondului și a reglementărilor legale în vigoare. În anul 2025 capitalul privind unitățile de fond a crescut la valoarea de 8.444.819,19 lei, corespunzător scaderii numărului unităților de fond. În anul 2025 au existat răscumpărări însă nivelul acestora a fost mai mare decât cel al subscrierilor. În ceea ce privește primele de emisiune aferente unităților de fond, la 31.12.2025 s-a înregistrat o creștere a soldului creditor, acesta ajungând la valoarea de 9,377,924.70 lei. Rezultatele fondului până la data de 31.12.2025 au fost influențate pe de o parte de evoluția indicilor bursieri, iar pe de altă parte de evoluția dobânzilor bancare.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. a procedat pe parcursul anului 2025 la menținerea comisionului de administrare la 0,20% pe lună.

În cursul anului 2025 au avut loc actualizari ale documentelor fondului, actualizari care s-au referit la menționarea persoanele care detin functii de conducere in cadrul SAI Star Asset Management SA. .

În decursul anului 2025 S.A.I. Star Asset Management S.A. a urmărit respectarea prevederilor Regulamentului A.S.F nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă.

Politica de remunerare a societății vizează realizarea unui bun management al riscului, urmărind să nu încurajeze luarea unor decizii care să implice riscuri majore pentru OPC-urile administrate. Nu se vor acorda stimulente care ar putea determina personalul să favorizeze interesul propriu sau interesele societății în detrimentul potențial al OPC-urilor administrate.

În cursul anului 2025 societatea de administrare nu a încasat alte sume direct din contul fondului, inclusiv comisioane de performanță, cu excepția comisionului de administrare și nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

O situatie detaliata privind remuneratia pentru exercitiul financiar 2025 este prezentata în **Anexă**.

S.A.I. Star Asset Mangement S.A. nu a încheiat acorduri cu investitori ai O.P.C.-urilor administrate, cum ar fi cele prevăzute la art. 102 alin. (2) și art. 103 din Legea nr.24/2017 și nu efectuează investiții în numele vreunui investitor, investițiile făcându-se exclusiv în numele O.P.C.-urilor administrate.

Întrucât deținerile O.P.C.-urilor administrate în capitalul social al emitenților nu sunt de natură de a conferi drepturi de influență deciziile în cadrul acestora, iar S.A.I. Star Asset Mangement S.A. nu are acorduri de cooperare cu alți acționari, societatea nu duce o politică activă de implicare în cadrul emitenților în care investește și nu este implicată în funcționarea și gestionarea acestora la nivel operațional sau strategic. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. Deciziile de investiții și de exercitare a drepturilor aferente deținerilor se iau pe baza informațiilor și analizelor de piață care sunt disponibile în mod public. În luarea/ fundamentarea deciziei cu privire la participarea sau neparticiparea la vot, precum și cu privire la votul care va fi dat punctelor/propunerilor de pe ordinea de zi, s-a ținut cont de impactul material și oportunitatea participării /neparticipării la AGOA/AGEA, precum și de impactul adoptării sau respingerii punctelor /propunerilor incluse pe ordinea de zi asupra portofoliilor administrate și asupra intereselor generale ale investitorilor. În cursul anului 2025 s-au exercitat drepturile de vot în cadrul AGA pentru 9 emitenți din portofoliu. Voturile au fost exprimate având în vedere maximizarea valorii societăților emitențe de titluri de valoare, în scopul îmbunătățirii potențialului acestora de a aduce valoare pe termen mediu și lung și implicit a performanței ajustate la risc, în beneficiul investitorilor. În anul 2025 nu au fost utilizate serviciile consilierilor de vot. Informații suplimentare pot fi obținute prin consultarea “Procedurii privind exercitarea drepturilor de vot pentru fondurile de investiții administrate și politica de implicare”, disponibilă pe pagina de internet a societății.

Principalele riscuri la care fondul este supus sunt riscul de piață (respectiv riscul de pret, riscul ratei dobânzii, riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate.

Riscul de piață este reprezentat de fluctuațiile prețurilor pe care piețele le înregistrează și generează următoarele riscuri:

- fluctuațiile de pe piața instrumentelor financiare - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței, chiar dacă aceste schimbări sunt cauzate de factori specifici instrumentelor individuale sau emitentului acestora sau factori care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață;
- fluctuațiile de pe piața ratei dobânzii - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii;
- fluctuațiile de pe piața valutară - riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Riscul de credit este riscul ca una dintre părțile instrumentului financiar să nu execute obligația asumată, cauzând celeilalte părți o pierdere financiară. Riscul de credit este riscul unei pierderi cauzate de debitori sau celelalte părți contractuale, care nu-și îndeplinesc obligațiile sau riscul ca nivelul de solvabilitate al acestora să se deterioreze.

Riscul de lichiditate este riscul ca o entitate să întâlnească dificultăți în procurarea fondurilor necesare pentru îndeplinirea angajamentelor aferente instrumentelor financiare. Riscul de lichiditate poate rezulta din incapacitatea de a vinde repede un activ financiar la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

În decursul anului 2025, fondul nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015.

S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A. va urmări și în continuare realizarea unor plasamente care să permită obținerea unor randamente superioare în condițiile unei lichidități ridicate și a unui control strict al riscului asumat.

**Director General,
Dănilă Nicolae-Alexandru**

**Verificat, Ofițer de conformitate,
Bădescu Claudiu Cătălin**

Anexă
Situația activelor și obligațiilor FDI STAR NEXT

Nr. crt.	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I	TOTAL ACTIVE	100.25	100.00	0.00	19,120,722.24	100.30	100.00	0.00	23,889,630.50	4,768,908.26
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	75.71	75.52	0.00	14,440,655.48	80.28	80.04	0.00	19,121,103.27	4,680,447.79
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania, din care:	73.74	73.55	0.00	14,063,669.99	78.98	78.74	0.00	18,811,787.87	4,748,117.88
	- actiuni tranzactionate	69.99	69.82	0.00	13,349,301.68	76.14	75.91	0.00	18,133,958.28	4,784,656.60
	- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni corporative cotate	2.39	2.38	0.00	455,556.61	1.91	1.90	0.00	454,519.19	-1,037.42
	- obligatiuni municipale cotate	0.07	0.07	0.00	14,154.24	0.02	0.02	0.00	4,846.56	-9,307.68
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	1.28	1.28	0.00	244,657.46	0.92	0.91	0.00	218,463.84	-26,193.62
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	1.40	1.40	0.00	267,079.32	1.26	1.26	0.00	301,140.89	34,061.57
	- actiuni	1.40	1.40	0.00	267,079.32	1.26	1.26	0.00	301,140.89	34,061.57
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni emise sau garantate de catre stat ori de catre autoritati ale administratiei publice centrale	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobat de catre ASF, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- actiuni	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.53	0.53	0.00	101,639.73	0.00	0.00	0.00	0.00	-101,639.73
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din O.U.G. nr. 32/2012, din care:	0.04	0.04	0.00	8,266.44	0.03	0.03	0.00	8,174.51	-91.93
	- valori mobiliare (pe categorii si pe tipuri de emitent)	0.04	0.04	0.00	8,266.44	0.03	0.03	0.00	8,174.51	-91.93
	- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.1	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.2	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.3	Produce structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	22.47	22.41	0.00	4,285,609.39	16.36	16.31	0.00	3,897,565.78	-388,043.61
5.1	- depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	22.47	22.41	0.00	4,285,609.39	16.36	16.31	0.00	3,897,565.78	-388,043.61
5.2	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.3	- depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	- instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.4	- instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.04	0.04	0.00	8,573.07	0.12	0.12	0.00	28,678.30	20,105.23
8	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe titluri de valoare	2.01	2.00	0.00	382,688.68	1.51	1.50	0.00	359,462.58	-23,226.10
9	Titluri de participare ale AOPG/OPCVM	0.00	0.00	0.00	0.00	2.09	2.09	0.00	498,624.95	498,624.95
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	0.02	0.02	0.00	3,195.62	-0.07	-0.07	0.00	-15,804.38	-19,000.00
	- sume in tranzit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la distribuitori	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume la SSIF	0.02	0.02	0.00	3,200.27	0.01	0.01	0.00	3,200.27	0.00
	- sume in curs de rezolvare	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00	0.00	0.00	-4.65	0.00
	- sume in curs de decontare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sume de alocat	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.08	-0.08	0.00	-19,000.00	-19,000.00
	- majorari capital social cu contraprestatie	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00

II	TOTAL OBLIGATII	0.25	0.25	0.00	47,952.51	0.30	0.30	0.00	71,988.72	24,036.21
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.20	0.20	0.00	38,178.19	0.20	0.20	0.00	48,406.46	10,228.27
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului si custodelui	0.04	0.04	0.00	7,110.42	0.04	0.04	0.00	9,461.85	2,351.43
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate A.S.F.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.01	0.01	0.00	2,663.90	0.01	0.01	0.00	2,708.40	44.50
9	Alte cheltuieli - IVG datorat	0.00	0.00	0.00	0.00	0.05	0.05	0.00	11,412.00	11,412.00
10	Rascumparari de platit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
III	VALOAREA ACTIVULUI NET (I-II)	100.00	99.75	0.00	19,072,769.73	100.00	99.70	0.00	23,817,641.78	4,744,872.05

Situația valorii unitare a activului net

Denumire element	31.12.2025	31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	23,817,641.78	19,072,769.73	4,744,872.05
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	1,688,963.84	1,777,560.84	-88,597.00
Valoarea unitara a activului net	14.1019	10.7297	3.3722

STAR NEXT – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2025

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania
1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AEROSTAR SA	ARS	ROAEOACNOR5	30-Dec-25	73.062.00	0.3200	9.4000	686.782.80	0.0480%	2.875%
ANTIBIOTICE SA	ATB	ROATBIACNOR3	30-Dec-25	342.713.00	0.1000	2.4500	839.046.85	0.0510%	3.515%
ARTEGO SA	ARTE	ROARTEACNOR4	29-Dec-25	5.883.00	2.5000	10.5000	61.771.50	0.0725%	0.259%
BANCA TRANSILVANIA CLUJ NAPO	TLV	ROTLVAACNOR1	30-Dec-25	67.407.00	10.0000	30.2000	2.035.691.40	0.0062%	8.521%
BIOFARM SA	BI0	ROBIOFACNOR9	30-Dec-25	278.800.00	0.1000	0.8100	225.828.00	0.0283%	0.945%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERAL	BRD	ROBRDFAACNOR2	30-Dec-25	41.775.00	1.0000	26.9000	1.123.747.50	0.0060%	4.704%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSLEACNOR9	30-Dec-25	20.770.00	10.0000	75.0000	1.557.750.00	0.0283%	6.521%
COMELFA SA	CMF	ROCMBFACNOR6	30-Dec-25	32.187.00	0.5800	4.1400	133.254.18	0.1432%	0.558%
COMPET SA	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-25	3.415.00	3.3000	77.0000	262.955.00	0.0394%	1.101%
CRIS-TIM FAMILY HOLDING	CFH	ROMFTZHHV2M4	30-Dec-25	12.122.00	1.0000	19.5000	224.257.00	0.0160%	0.939%
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	30-Dec-25	3.185.00	0.0510	110.2000	350.987.00	0.0032%	1.469%
DN Agrar Group	DN	RO87WI43RS1	30-Dec-25	12.000.00	0.2000	2.8000	33.600.00	0.0075%	0.141%
ELECTRICA SA	EL	ROELEACNOR5	30-Dec-25	7.100.00	10.0000	26.3500	187.085.00	0.0200%	0.783%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFFPAACNOR5	30-Dec-25	433.988.00	0.5200	0.5360	232.617.57	0.0138%	0.974%
IAR SA BRASOV	IARV	ROIARVACNOR1	30-Dec-25	14.552.00	2.5000	15.3500	223.373.20	0.0771%	0.935%
IMPACT DEVELOPER & CONTRACT	IMP	ROIMPACNOR0	30-Dec-25	6.000.00	5.0000	4.4000	26.400.00	0.0051%	0.111%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S	INFINITY	ROISFEACNOR4	30-Dec-25	279.986.00	0.1000	3.7000	1.035.948.20	0.0651%	4.336%
IPROCS S.A. BISTRITA	IPRI	ROIPRIACNOR1	30-Dec-25	104.651.00	0.3000	1.2450	140.725.70	0.0835%	0.589%
LION CAPITAL SA	LION	ROSFIFACNOR2	30-Dec-25	80.857.00	0.1000	4.0000	323.428.00	0.0159%	1.354%
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP	LONG	ROSDIFACNOR6	30-Dec-25	804.986.00	0.1000	1.8900	1.521.423.54	0.1081%	6.369%
MEDLIFE S.A.	MI	ROMEDIFACNOR6	30-Dec-25	25.980.00	0.2500	10.2800	267.074.40	0.0049%	1.118%
OIL TERMINAL SA	OIL	ROOILTACNOR9	30-Dec-25	2.082.771.00	0.1000	0.1115	232.228.97	0.0695%	0.972%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	1.122.818.00	0.1000	0.9950	1.117.203.91	0.0018%	4.677%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	30-Dec-25	3.926.00	10.0000	29.7500	116.798.50	0.0038%	0.489%
PRACTIC SA Bucuresti	PRBU	ROPRBUACNOR6	29-Dec-25	177.00	69.0000	1.600.0000	283.200.00	0.0298%	1.185%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	1.300.00	10.0000	54.9000	71.370.00	0.0004%	0.299%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	30-Dec-25	222.820.00	1.0000	9.9900	2.225.071.80	0.0058%	9.318%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	HZO	RO4Q0ZSR01B6	30-Dec-25	1.300.00	10.0000	124.2000	161.460.00	0.0003%	0.676%
SNTOR TRANSAG SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	27.056.00	10.0000	65.9000	1.782.990.40	0.0144%	7.463%
SPHERA FRANCHISE GROUP SA	SFG	ROSPFGACNOR4	30-Dec-25	1.708.00	15.0000	37.7500	64.477.00	0.0044%	0.270%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	30-Dec-25	45.000.00	0.1000	0.4305	19.372.50	0.0015%	0.081%
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALL	TRANSI	ROSFIFACNOR8	30-Dec-25	757.500.00	0.1000	0.5220	395.415.00	0.0356%	1.655%
TURBOMECANICA SA	TBM	ROTBMBACNOR9	30-Dec-25	142.949.00	0.1000	0.3730	53.319.98	0.0387%	0.223%
VRANCAPI SA	VNC	ROVRANACNOR7	30-Dec-25	1.206.254.00	0.1000	0.0960	115.800.38	0.0600%	0.465%
Total							18.133.958.28		75.907%

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
RAIKO TRANSILVANIA	RKOT	-	4.900.00	1.0000	0.00	0.1191%	0.00%	0.00%
Total					0.00		0.00%	0.00%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice locale(obligatiuni corporative)

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulat(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei
Primaria Hunedoara	HUE26.A	ROHUNEDBL029	-	1.000.00	16-Feb-07	15-Nov-25	15-Feb-26	7.43%	100.00	0.00	0.0466	-	-	4.846.56	0.7407%	0.020%
SKI SURIARIU	SKI29	ROHUNCTXABT1	-	1.000.00	27-Mar-24	29-Nov-25	1-Mar-26	10.00%	100.00	0.03	0.8889	-	-	100.888.89	1.3658%	0.422%
SSF BRK FINANCIAL GROUP	BRK26	ROSYZVBBKX06	-	1.506.00	6-Aug-21	20-Nov-25	20-Feb-26	7.60%	97.00	0.02	0.8656	2.6225	-	151.335.09	0.6024%	0.633%
Telior Holding S.A. - obligatiuni 26	TEI26	ROWHUNJOC0X3	-	1.000.00	29-Nov-21	3-Dec-25	3-Jun-26	8.25%	100.00	0.02	0.6555	-	-	100.655.48	0.7141%	0.421%
TEIOLR HOLDING S.A.-obligatiuni 28	TEI29	ROSYALXZV0V8	-	1.000.00	28-Oct-24	30-Oct-25	30-Apr-26	9.50%	100.00	0.03	1.6397	-	-	101.639.73	1.3484%	0.425%
Total														459.365.75		1.923%

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiilor publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulat(a)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei
Titlu de Stat B2604A	ROHRVN7NLN02	-	22.00	23-May-22	22-Apr-25	22-Apr-26	4.85%	89.7916	22.48	3.712.58	10356.47	-	112.839.71	0.0010%	0.472%
Titlu de Stat R2602A	ROJVVWBRZM2H3	-	1.000.00	7-May-25	19-Feb-25	19-Feb-26	6.95%	99.2113	27.06	6.016.99	1900.13	-	105.624.13	0.0086%	0.442%
Total													218.463.84		0.914%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare(zile lucratoare)

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR „/RON	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				euro	euro		lei	%	%
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011	31-Dec-25	574.00	-	102.9000	5.0985	301.140.89	0.0001%	1.261%
Total							301.140.89		1.261%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alini(1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit. a) din O.U.G. nr 32/2012

1. Actiuni readmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA S.A.	45.572.00	0.1000	-	0.0080%	0.000%	
OBOR DEVELOPMENT	9.285.00	0.8000	8.174.51	0.0324%	0.035%	
SC CONCEFA CONSTRUCTII CAI FE	4.628.00	0.1000	-	0.0080%	0.000%	
SIRETUL PASCANI SA	60.000.00	0.1000	-	0.0380%	0.000%	
Total			8.174.51		0.035%	

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibilii in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD-GSG(colector)	19.200,00	0,080%
BRD-GSG	0,00	0,000%
Patrisa Bank	200,67	0,001%
PROCREDIT BANK	9.042,83	0,038%
Vista Bank	234,80	0,001%
Total	28.678,30	0,120%

X. Depozite bancare pe categorii distincte : constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata Dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD-GSG	31-Dec-25	5-Jan-26	4,41%	1.135.424,99	139,09	139,09	1.135.564,08	4,753%
Subtotal							1.135.564,08	4,753%
Patrisa Bank	19-Dec-25	19-Jan-26	6,10%	471.200,00	78,75	1.023,73	472.223,73	1,977%
Patrisa Bank	22-Oct-25	22-Jan-26	6,30%	330.300,00	57,01	4.047,76	334.347,76	1,400%
Subtotal							806.571,49	3,376%
Vista Bank	12-Aug-25	12-Feb-26	7,00%	613.000,00	119,19	16.925,61	629.925,61	2,637%
Vista Bank	20-Nov-25	20-Feb-26	6,00%	249.600,00	41,60	1.747,20	251.347,20	1,052%
Vista Bank	19-Dec-25	19-Jan-26	5,50%	525.700,00	80,32	1.044,10	526.744,10	2,205%
Vista Bank	8-Jul-25	8-Jan-26	7,00%	529.200,00	102,90	16.213,30	545.413,30	2,291%
Subtotal							1.955.430,21	8,185%
Total							3.897.568,78	16,315%

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o plata reglementata, conform art.82 lit.a) din O.U.G nr.32/2012

Seria emisiunii	Tip de instrument	Nr. titluri detinute	Data achizitiei	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total instrumente	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	lei	%	%
Titlu de stat ROCDG04X8WJ7	titlu de stat	46,00	13-Jan-25	26-Apr-26	96.8417	1,99	431.5070	234.678,44	0,0017%	0,982%
Titlu de Stat ROGSHSTVFMX2	titlu de stat	25,00	25-Aug-22	24-Jun-26	84.9807	0,98	85.0344	124.784,14	0,0010%	0,522%
Total								359.462,58		1,505%

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI PLUS INVEST	-	17.049,57	29,2456	-	498.624,95	15,9935%	2,087%
Total					498.624,95		2,087%

XVI. Sume la SSIF

Denumire	Valoare Curenta
Blue Rock Financial Services	3.200,27
Total	3.200,27

Sume subscrise de alocat	Valoare RON	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	-19.000,00	-0,080%

Evoluția activului net și VUAN în ultimii 3 ani

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Activ net	16,443,715,29	19,072,769,73	23,817,641,78
VUAN	9,6137	10,7297	14,1019

Situația comisioanelor de răscumpărare la 31.12.2025

Comision	Termen de achiziționare (zile)
2%	<180
1%	180-365
0%	>365

ANEXA

Valoarea remunerațiilor plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A.

în cursul anului 2025

Nu au existat în decursul anului 2025 sume plătite din contul FDI Star Next ca și remunerații acordate personalului S.A.I. Star Asset Management S.A.. Fondul nu a plătit comisioane de performanță către societatea de administrare.

În cursul anului 2025 societatea de administrare nu a plătit către personalul acesteia remunerații variabile (cum ar fi cele legate de performanța fondului, de volumul vânzărilor de unități de fond, legate de profilul de risc al fondului etc.).

Valoarea totală a remunerației brute plătite de S.A.I. Star Asset Management S.A. către personalul său în cursul anului 2025 este de 653.834 lei (valoare ce include tichete de masă și prime ocazionale de sărbători legale sau alte evenimente), pentru un număr de 9 angajați implicați în activitatea de conducere, administrare portofoliu, de administrare a riscurilor sau persoane cu funcții de control și pentru cei 4 membrii C.A. (în decursul anului 2025 a avut loc o modificare a unui membru C.A.).

Menționăm că această sumă se raportează la total venituri ale S.A.I. STAR ASSET MANAGEMENT S.A., obținute din orice sursă (inclusiv comisioanele de administrare a celorlalte organisme de plasament colectiv pentru care societatea desfășoară această activitate), și nu doar la cele obținute din activitatea de administrare a FDI Star Next.

În cursul anului 2025 numărul mediu al personalului cu atribuții executive a fost 9, existând fluctuație de personal în conducerea executivă a societății. Începând cu data de 06.03.2025 a fost autorizată o nouă persoană în calitate de director adjunct al societății.

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) (lei)	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) (lei)	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (n+1) sau amânate (lei)	Număr beneficiari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	653834	653834	0	11
Remunerații fixe	653834	653834	0	11
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0

- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA** (inclusiv funcțiile externalizate)				
A. Membri CA/CS, din care	18324	18324	0	4
Remunerații fixe	18324	18324	0	4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B. Directori/membri Directorat, din care:	196353	196353	0	2
Remunerații fixe	196353	196353	0	2
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C. Funcții cu atribuții de control :	191342	191342	0	3
<ul style="list-style-type: none"> • Ofiter de Conformitate • Administrator risc • Auditor Intern 				
Remunerații fixe	191342	191342	0	3
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea	0	0	0	0

separată a fiecărei categorii)				
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat : <ul style="list-style-type: none"> • Reprezentant Compartiment Back Office și Contabilitate • Reprezentant Compartiment Analiza Investiții și Plasamente • Reprezentant Compartiment Front Office 	247815	247815	0	4
Remunerații fixe	247815	247815		4
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	0	0	0	0
- numerar	0	0	0	0
- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

În urma evaluării anuale a politicii de remunerare a societății a rezultat că aceasta corespunde strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și cuprinde măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese. Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite la nivelul societății în conformitate cu prevederile legale și procedurale interne. Menționez că nu au existat în decursul anului 2025 modificările substanțiale ale politicii de remunerare.

În procesul de evaluare și remunerare a performanței individuale sunt luate în considerare criteriile de evaluare a postului, principalii indicatori de performanță fiind: competențe și abilități personale, cunoștințele acumulate, calificările deținute, îndeplinirea atribuțiilor de serviciu aferente postului, gradul de conformare la regulile și reglementările interne și legale, dezvoltarea personală, implicare activă în strategiile și proiectele societății, angajamentul demonstrat de a-și continua activitatea în cadrul societății.

Vă facem cunoscut că, în conformitate cu politica de remunerare a S.A.I. Star Asset Management S.A., nu există la nivelul societății implementată o componentă variabilă aferentă remunerației și, prin urmare, categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact asupra profilului de risc al fondului nu beneficiază de remunerații suplimentare care să depindă de factori cantitativi /calitativi, așa cum sunt ei definiți în legislația aplicabilă acestui domeniu.